



—  
Investing for a  
world of change

# Emerging Markets Blended Debt Fund

## Zusammenfassung zu nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten

Der Emerging Markets Blended Debt Fund (der Teilfonds) soll Anlegern laufende Erträge und Kapitalwachstum bieten, indem er in eine breite Palette von festverzinslichen Wertpapieren aus Schwellenländern investiert. Zu den verfügbaren Anlagemöglichkeiten des Teilfonds gehören von Unternehmen und staatlichen Stellen (hier jeweils als „Kreditnehmer“ bezeichnet) aus Schwellenländern emittierte Anleihen.

Der Teilfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale, indem er Investitionen in Kreditnehmer tätigt, die den Aufnahme standards von Ninety One, dem hausinternen Nachhaltigkeitsrahmen des Anlageverwalters entsprechen, und Investitionen in bestimmte Kreditnehmer ausschließt.

Wie Nachhaltigkeitsanalysen einbezogen werden

### Beurteilung potenzieller Investitionen

Staatsanleihen: Ninety One berücksichtigt ESG-Entwicklungen während seines gesamten Anlageprozesses, und sein hausinterner Nachhaltigkeitsrahmen für staatliche Kreditnehmer konzentriert sich auf zukunftsgerichtete Nachhaltigkeitstrends, wie durch einen ESG-Trend-Score belegt.

Um diese Nachhaltigkeitsbeurteilung vorzunehmen, analysiert Ninety One verschiedene Aspekte der ESG-Strategien eines staatlichen Kreditnehmers und ordnet diese anhand der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) zu. Danach führt er eine qualitative Beurteilung zukunftsorientierter Trends für jeden dieser ESG-Aspekte durch und weist einen aggregierten Trend-Score zwischen -3 und +3 zu. Der Teilfonds investiert nicht in staatliche Kreditnehmer mit dem niedrigsten ESG-Trend-Score von -3.

Mindestens 50 % der staatlichen Kreditnehmer des Teilfonds werden einen ESG-Trend-Score von 0 oder höher haben. Liegt der ESG-Trend-Score für die Benchmark allerdings insgesamt unter null, wird der Teilfonds einen positiven ESG-Trend-Score gegenüber seiner Benchmark aufrechterhalten.

Aus der Perspektive der Staatsführung bevorzugt Ninety One staatliche Kreditnehmer, die positive Verfahrensweisen der Staatsführung aufweisen, wie etwa die Verbesserung der Kapazität und Integrität von Institutionen, Strukturreformen durchführen und eine effektive Regulierung sicherstellen.

In Bezug auf Unternehmensanleihen verwendet Ninety One in der Phase fundamentaler Analysen im Anlageprozess eine Reihe von Daten, um die Nachhaltigkeitsmerkmale der Unternehmen zu beurteilen, in die der Fonds investiert. Als Erstes überprüft er Unternehmenskreditnehmer auf ESG-„Red-Flags“, die in der Regel schwache institutionelle Strukturen und höhere Risiken von Kontroversen (wie schwache Unternehmensführungsstandards) bedeuten. In Bezug auf die Unternehmensführung berücksichtigt Ninety One Merkmale wie die Verwaltungsstruktur, die Aktionärskontrolle und Unternehmensrichtlinien. Bei Unternehmen, die diese anfänglichen Überprüfungen bestehen, führt Ninety One eine detaillierte Analyse einer breiten Palette an ESG-Faktoren durch, die derzeit Aspekte wie Klima und Naturkapital, Humankapital, Unternehmensverhalten, regulatorisches Risiko und gute Unternehmensführung umfassen. Dies unterstützt bei der Festlegung eines hausinternen sektorspezifischen ESG-Scores für einzelne Unternehmen. ESG-Scores reichen von 0 bis 100, wobei 100 der beste Wert ist. Mindestens die Hälfte der Unternehmensinvestitionen des Teilfonds wird in Unternehmen mit einem neutralen oder höheren ESG-Score (51 oder höher) erfolgen.

### Vom Teilfonds gemiedene Investitionen

Bei Investitionen in Staatsanleihen meidet der Teilfonds Märkte, die nach Ansicht von Ninety One die höchsten Nachhaltigkeitsrisiken darstellen – wie aus dem niedrigsten ESG-Score (-3) im ESG-Beurteilungsrahmen von Ninety One hervorgeht.

Bei seinen Investitionen in Unternehmensanleihen meidet Ninety One Sektoren, die nach seiner Überzeugung nicht mit einer Netto-Null-CO<sub>2</sub>-Zukunft vereinbar sind. Dies bedeutet, dass der Teilfonds nicht in Unternehmen investiert, die (nach bestem Wissen von Ninety One) über 20 % ihres Umsatzes aus der Produktion von Rohöl aus Ölsanden, der Verstromung von Kraftwerkskohle und der Produktion oder dem Vertrieb von nicht nachhaltigem Palmöl erzielen.

Ferner meidet der Teilfonds Unternehmen, die (nach bestem Wissen von Ninety One) direkt beteiligt sind an: der Herstellung und Produktion umstrittener Waffen (einschließlich biologischer und chemischer Waffen, Streumunition und Antipersonen-Landminen), der Herstellung oder Produktion von Atomwaffen, der Herstellung und dem Verkauf von Tabakprodukten, der Verwaltung von oder dem Eigentum an der Produktion oder dem Vertrieb von Erwachsenenunterhaltung, Abbau von Kraftwerkskohle, oder die Ninety One als gegen die Grundsätze des Globalen Pakts der Vereinten Nationen verstoßend erachtet.

Der Teilfonds kann in grüne Anleihen investieren, einschließlich solcher, die von Produzenten von Strom aus Kraftwerkskohle ausgegeben werden. Aber wenn er dies tut, beurteilt Ninety One den Umfang, in dem das die Anleihen ausgebende Unternehmen die Erlöse verwenden wird, um die Welt bedeutsam beim Übergang zu Netto-Null-CO<sub>2</sub> zu unterstützen.

### Überwachung von Investitionen

Ninety One überwacht fortlaufend alle Beteiligungen des Teilfonds. Eine Beteiligung kann aus einer Reihe von Gründen verkauft werden, aber insbesondere, wenn sich das Anlageargument für die Beteiligung abgeschwächt hat oder nicht mehr der Anlagepolitik und dem Anlageziel des Teilfonds entspricht. Diese Verkäufe erfolgen über einen von Ninety One festzulegenden Zeitraum unter Berücksichtigung der besten Interessen der Anteilhaber des Fonds.

Veränderungen der ESG-Scores eines Unternehmens können zu Veränderungen der relativen Einstufung des Unternehmens in der zuvor genannten maßgeblichen sektorspezifischen ESG-Scorecard führen. Dies wird zu einer Diskussion bei Ninety One in Bezug darauf führen, was diese Änderungen ausgelöst hat und ob Anpassungen im Teilfonds erforderlich sind.

### Mitwirkung bei staatlichen Emittenten und Unternehmen

Als ein Anleger in staatlichen Wertpapieren ist Ninety One in einer privilegierten Position, Zugang zu Entscheidungsträgern in Schwellenländern zu haben. Dieses Privileg geht mit einer Verantwortung zur Mitwirkung bei ESG-Themen einher. Ninety One verfolgt einen ganzheitlichen Ansatz bei seinem Dialog mit staatlichen Emittenten und ist überzeugt, dass die effektivste Mitwirkung wiederholte Interaktionen in Bezug auf spezielle, umsetzbare Themen beinhaltet. Er tritt auf Länderreisen mit Entscheidungsträgern in den Dialog – sowohl virtuell als auch wenn möglich persönlich. Durch diese Reisen erhält Ninety One nicht nur Zugang zu Finanzministerien und Zentralbanken, sondern auch zu anderen Bereichen der Regierung, u. a. leitende Stellen und Energieministerien. Ninety One arbeitet mit Regierungsvertretern in Bezug auf ESG-Probleme in Einzeltreffen, bei Anleihe-Roadshows und halbjährlichen IWF-Sitzungen, die zusätzliche Foren zur Mitwirkung bieten, zusammen. Er arbeitet auch mit NGO-Partnern und Wirtschaftsverbänden zusammen, um eine kollektive Stimme zu erheben und die Debatte mitzugestalten. Ninety One engagiert sich umfassend in Bezug auf Angelegenheiten, die sich über das gesamte ESG-Spektrum erstrecken, konzentriert sich aber hauptsächlich auf strategische Mitwirkungen in Bezug auf zwei Bereiche, in denen er sich für sehr kompetent hält: Klima- und Naturrisiken (wo er seinen hausinternen Climate and Nature Sovereign Index und Net Zero Sovereign Index verwendet) sowie Budgettransparenz.

Bei Unternehmensanleihen arbeitet Ninety One im Rahmen seines Nachhaltigkeitsrahmens mit Unternehmen zusammen, bei denen er Gelegenheiten erkennt, um positive Veränderungen zu bewirken oder um Wissen und Erkenntnisse in Bezug auf Nachhaltigkeitsaspekte zu vertiefen.

Ninety One arbeitet auf vielfältige Weise mit Kreditnehmern zusammen. Das reicht von einer strategischen Mitwirkung – wenn dringende wesentliche Probleme ermittelt werden, werden Mitwirkungsziele festgelegt und ein Aktionsplan etabliert – bis zur Mitwirkung im Kommunikationsstil – die Ninety One zu einem besseren Verständnis potenzieller Risiken verhilft und der Unternehmensführung seine Prioritäten und Erwartungen näherbringt.

Die Mitwirkung ist zwar nur ein Bestandteil des breiteren Prozesses von Ninety One, spielt aber eine wichtige Rolle beim Treffen von Investitionsentscheidungen. Wenn möglich nutzt Ninety One die kollektive Mitwirkung zur Maximierung ihrer Auswirkung. Dies kann durch Netzwerke wie Climate Action 100+, CDP (Carbon Disclosure Project) oder durch Koordinierung der Mitwirkung innerhalb der Organisation, z. B. mit Managementteams von Aktienportfolios, erfolgen.

Aufgrund der Erfordernis, in Bezug auf Mitwirkungsaktivitäten Prioritäten zu setzen, berücksichtigt Ninety One in der Regel u. a. die Größe von Beteiligungen und die Wesentlichkeit von ESG-Risiken und Gelegenheiten, um seine Anstrengungen zu konzentrieren.

### Wichtige Informationen

Bitte beachten Sie den Abschnitt mit wichtigen Informationen in der Langfassung des Artikel-10-Berichts. Ninety One besitzt das Urheberrecht an diesem Dokument.